



VENTUREPHARM LABORATORIES LIMITED

萬全科技藥業有限公司*
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 8225)

二零一四年中期報告

截止二零一四年六月三十日止之六個月

* 僅供識別

二零一四年中期報告

截止二零一四年六月三十日止之六個月

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）特色

創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市公司之新興性質，在創業板買賣之證券可能會較於主機板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發布資料之主要途徑為在聯交所為創業板而設之互聯網網頁上刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈。因此，有意投資之人士應注意，彼等須能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所創業板證券上市規則之規定而提供有關萬全科技藥業有限公司（「本公司」）之資料，本公司各董事（「董事」）願共同及個別對此負全責。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信：(1)本公佈所載資料在一切重要方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(2)本公佈並無遺漏任何其他事實致使本公佈所載任何聲明產生誤導；及(3)本公佈內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後方作出，並以公平合理之基準和假設為依據。



VENTUREPHARM LABORATORIES LIMITED

萬全科技藥業有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8225)

董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期報告連同比較數字。

摘要

1. 截至二零一四年六月三十日止之六個月本集團錄得營業收入約人民幣4,192,000元，較二零一三年之營業收入下降約63%。
2. 截至二零一四年六月三十日止之六個月本集團錄得本年度營業虧損約人民幣 3,509,000 元。
3. 截至二零一四年六月三十日止六個月之每股虧損約為人民幣0.96分。
4. 董事會建議不派發截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息（二零一三年：無）。

綜合收益表

	附註	未經審核截至 六月三十日止三個月		未經審核截至 六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	2	1,299	1,827	4,192	11,205
營業成本		<u>-838</u>	<u>-1,727</u>	<u>-2,748</u>	<u>-8,086</u>
毛利		461	100	1,444	3,119
行政開支	3	-1,778	-2,790	-3,804	-6,320
營業虧損		<u>-1,317</u>	<u>-2,690</u>	<u>-2,360</u>	<u>-3,201</u>
其他收入		771	113	1,160	200
財務費用		<u>-1,159</u>	<u>-2,468</u>	<u>-2,309</u>	<u>-1,181</u>
除稅前虧損		-1,705	-5,045	-3,509	-4,182
稅項	6	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
本年度虧損		<u><u>-1,705</u></u>	<u><u>-5,045</u></u>	<u><u>-3,509</u></u>	<u><u>-4,182</u></u>
應佔：					
本公司權益持有人		-1,705	-5,043	-3,509	-4,166
少數股東權益		<u>0</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>-16</u>
		<u><u>-1,705</u></u>	<u><u>-5,045</u></u>	<u><u>-3,509</u></u>	<u><u>-4,182</u></u>
每股虧損（分）					
—基本	5	-0.47	-1.38	-0.96	-1.15
—攤薄	5	-0.14	-0.90	-0.29	-0.51

綜合資產負債表

	附注	未經審核 截至二零一四年 六月三十日 人民幣千元	未經審核 截至二零一三年 六月三十日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,609	8,739
遞延稅項資產			
長期股權投資			
新藥技術			
		<u>6,660</u>	<u>8,739</u>
流動資產			
在製品		4,982	17,901
應收貿易賬款		1,542	6,789
其他應收款及預付賬款		1,267	4,379
按公平值透過損益記賬之金融資產		620	1,620
現金及現金等價物		1,762	586
		<u>10,173</u>	<u>31,275</u>
流動負債			
短期借款	7	99,740	0
應付賬款		0	0
其他應付款及應付費用		26,282	24,656
預收款項		18,762	24,550
應付稅項		132	-811
		<u>144,916</u>	<u>48,395</u>
流動資產淨值		<u>-134,743</u>	<u>-17,120</u>
總資產減流動負債		<u>-128,134</u>	<u>-8,381</u>
非流動負債		<u>0</u>	<u>89,405</u>
資產淨值		<u>-128,134</u>	<u>-97,786</u>
股本及儲備			
股本		38,682	38,682
儲備		-166,982	-136,609
本公司股權持有人應佔權益總額		<u>-128,300</u>	<u>-97,927</u>
少數股東權益		166	141
股本權益		<u>-128,134</u>	<u>-97,786</u>

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營業務所得現金淨額	36	-2,071
投資活動所用現金淨額		
融資活動所用現金淨額	-870	-114
現金及現金等價物增加淨額	-834	-2,185
期初之現金及現金等價物	<u>2,596</u>	<u>2,771</u>
期終之現金及現金等價物	<u>1,762</u>	<u>586</u>

綜合權益變動表

	股本 人民幣千 元	股份付款 儲備 人民幣千 元	可供 銷售之 投資儲備 人民幣千 元	特別儲備 人民幣千 元	資本儲備 人民幣千 元	法定儲備 人民幣千 元	法定企業 發展基金 人民幣千 元	保留盈利 人民幣千 元	少數 股東權益 人民幣千 元	合計 人民幣千元
於二零一三 年一月一日	38,536	4,285	-	6,039	1,818	3,821	6,986	(157,829)	(157)	(94,187)
本公司發行 新股份	146	-	-	-	437	-	-	-	-	583
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(4,166)	(16)	(4,182)
於二零一三 年六月三十 日	<u>38,682</u>	<u>4,285</u>	<u>-</u>	<u>6,039</u>	<u>2,255</u>	<u>3,821</u>	<u>6,986</u>	<u>(159,995)</u>	<u>(141)</u>	<u>(97,786)</u>
於二零一四 年一月一日	38,681	4,430	-	6,039	2,254	3,821	6,986	(186,857)	166	(124,625)
本公司發行 新股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(3,509)	-	(3,509)
於二零一四 年六月三十 日	<u>38,681</u>	<u>4,430</u>	<u>-</u>	<u>6,039</u>	<u>2,254</u>	<u>3,821</u>	<u>6,986</u>	<u>(190,366)</u>	<u>166</u>	<u>(128,134)</u>

財務報表附注

1. 會計政策及呈報基準

未經審核簡明財務報表乃根據香港會計實務準則（「會計實務準則」）第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則第18章所載之披露規定編製。會計政策與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所採用者一致。

賬目乃按綜合基準編製，并載入本公司及其附屬公司之財務報表。所有集團內公司間之交易、交易之結餘及未變現收益均作抵銷。截至二零一四年六月三十日止之合併業績乃假設現時之集團架構于整段期間一直存在之方式編製。

本財務報表乃按可持續經營為基礎編制。

在二零一二年九月四日，可換股債券持有人通過決議以延長有關可換股債券的到期日至二零一五年九月十日，這大幅地減少本集團因流動負債到期而出現現金流流出。

同時，對於營運資本及長期資本在未來發展的需求，本集團會考慮透過銀行貸款、發行新股、發行可換股債券及其他借款等方式增加資金。

於2014年5月26日，本公司與持有可換股債券多數投票權之持有者（“多數持有者”）簽署意向書。依照意向書的條款和條件，各方同意互相解除對方基於可換股債券項下的所有的賠償和責任。更多細節將與多數持有者進行商談。

隨後，本公司與多數持有者就意向書的更多細節，以及多數持有者以自己的名義並代表其他所有債券持有者與本公司解除可換股債券之權利授予的糾正進行了商務談判，我們期望能儘快簽署正在進行商討的解除與和解協定之補充協定（“補充協定”）。

2. 營業額及收益

本集團專注於臨床及臨床後階段之全面綜合服務，主要從事臨床研究服務，藥政服務，及上市後臨床合同研究服務服務。於有關期間確認之收益如下：

	未經審核截至 六月三十日止三個月		未經審核截至 六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
- 合約臨床服務收入 (VPS)	1,299	1,471	4,192	10,849

-其他醫藥服務收入	-	356-	356
-藥證服務收入(RAS)	<u>1,299</u>	<u>1,827</u>	<u>4,192</u>
			<u>11,205</u>

3.行政開支

	未經審核截至		未經審核截至	
	六月三十日止三個月		六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政開支	1,778	2,790	3,804	6,320

本期間本集團行政開支較上年同期減少 40%，主要由於人工成本和租金的壓縮。

4.股息

董事會建議不派發截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息（二零一三年：無）。

5.每股盈利

每股基本虧損的計算乃基於截至 2014 年 6 月 30 日止三個月和六個月內未經審計本公司普通股股東應佔虧損約人民幣 1,705,000 和虧損人民幣 3,509,000（二零一三年：同期虧損人民幣 5,043,000 和人民幣 4,166,000），以及期內之已發行普通股加權平均股數 366,108,664 股（二零一三年：365,208,664 股）計算。

每股攤薄虧損的計算乃基於期間內未經審計本公司普通股股東應佔虧損並調整除稅後可換股債券利息。普通股加權平均股數 452,175,155 股（二零一三年：453,119,000 股），已就由於行使有關購股權計劃下授出的購股權及可換股債券而將予發行的攤薄潛在普通股為 86,066,491 股（二零一三年：88,928,491 股）的影響作出調整。

6.稅項

由於本集團於年度內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（二零一三年同期：無）。

中國企業所得稅乃根據中國相關法律法規計算繳納。本期間適用所得稅率為 15%-25%（2013: 15-25%），北京德眾萬全藥物技術開發有限公司，北京萬全陽光醫藥科技有限公司，北京萬全陽

光醫學技術有限公司，北京德眾萬全醫藥科技有限公司和海南盛科生命科學研究院獲取了中國稅務機構頒佈的高新科技企業資質。

	未經審核截至		未經審核截至	
	六月三十日止		六月三十日止	
	三個月		六個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅				
-本期間	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7. 借款

	未經審核截至	
	六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	RMB'000	RMB'000
流動-銀行借款	2,200	
非流動-可換股債券		
流動-可換股債券	97,740	89,405
	<u>99,740</u>	<u>89,405</u>

於二零一四年六月三十日，本集團的非流動可換股債券的賬面值和公允價值約為人民幣97,740,000元（二零一三年：人民幣89,405,000元）。

8. 分類資料

由於在本期間本集團所有資產及業務均位於中國，因此並無呈列地區分類分析。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零一四年六月三十日止之六個月本集團錄得營業收入約人民幣4,192,000元，較二零一三年之營業收入下降約63%。

由於中國國家藥品審批政策法規近年來發生重大調整，新藥審批更加嚴格和謹慎，新藥研發的時間和風險加大，臨床研究和服務市場中競爭者的增多，造成本集團總體收入顯著下降，

展望

本集團將不遺餘力提高自身研發能力及品質，專注於以提供涵蓋臨床合同研究服務（VPS），藥政服務（RAS）及上市後臨床合同研究服務（PMS）之臨床及臨床後階段全面綜合服務。同時，本集團相信，隨著中國政府進一步深化和標準化監管制度，市場環境將會有利於集團的未來發展。中國政府對生物和藥學技術的加大投資會大幅激發研發市場的活力。即將到來的行業大發展會給集團提供罕有的發展機遇，並為股東提供豐厚的回報。

股息

董事不建議派發截至二零一四年六月三十日六個月之中期股息。

重大投資

本公司已透過其主要往來銀行將盈餘資金投資於市場基金等金融資產，於二零一四年六月三十日金額為約人民幣 620,000 元。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何未記錄的或然負債。

重大投資或資本資產之未來計劃

除本公司公告所披露者外，本集團並無任何重大投資或資本資產計劃。

資本結構

本公司之資本結構並無任何重大變動。

外匯風險

於回顧期內，本集團之交易絕大部份以人民幣計值，本集團面對人民幣升值之趨勢，適時進行無風險之銀行增值業務，同時根據業務規模將美元轉為人民幣業務。本集團不時密切監察其外幣風險，並將於有需要時進行適當之對沖。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

競爭性權益

於二零一四年六月三十日，本公司之董事或管理層股東及彼等各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則）概無於任何與本集團業務構成或可能構成業務競爭之業務中擁有權益。

企業管治

(1) 企業管治常規

本公司依循創業板上市規則附錄 15 所載原則及全面遵守當中所載守則條文（「企業管治常規守則」），當中只有數項偏離，是有關主席與行政總裁之角色。

(2) 董事之證券交易

本公司已遵照創業板上市規則所載條文，採納上市發行人董事進行證券交易之公司守則，作為本公司就二零零五年六月二十九日起董事買賣證券之操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月，一直遵守公司守則所載規定準則。

(3) 主席及首席執行官

董事會主席負責領導董事會及使其有效運作，以確保董事會及時且具建設性地討論所有重要及適當事項。

然而，本公司尚未委任任何行政總裁。現時，本公司業務之日常管理由執行董事及高級管理人員執行，彼等負責經營本集團業務及推行本集團策略，以達致本公司整體商業目標。

(4) 董事會之常規及程式

自上市日期起直至二零一四年六月三十日止期間內，本公司一直遵守創業板上市規則第 5.34 條所載之董事會常規及程式之規定。

(5) 審核委員會

審核委員會已成立，並遵照創業板上市規則書面訂明其職權範圍。審核委員會之主要職責為覆審本公司之年度報告及賬目、半年報告及季度報告以及本集團之內部監控制度，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由三名獨立非執行董事吳壽元先生、Paul CONTOMICHALO 先生及張景安先生組成。吳壽元先生為審核委員會之主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之半年財務業績。

(6) 董事編制賬目之責任

董事承認負責編制賬目之責任。

承董事會命
郭夏

中國北京 二零一四年七月二十九日

執行董事：

郭夏

宋雪梅

非執行董事：

馮濤

李金亮

張欣

獨立非執行董事：

吳壽元

Paul CONTOMICHALOS

章靜安